

1 **M. NELSON ENMARK, ESQ. #032477**
2 **CHAPTER 12 TRUSTEE**
3 **3855 NORTH WEST AVENUE, SUITE 108**
4 **FRESNO, CA 93705**
5 **TELEPHONE: (559) 229-4200**

6 **UNITED STATES BANKRUPTCY COURT**
7 **DISTRICT OF NEVADA**

8 IN RE:) Case No.: 11-50606
9)
10 MICHAEL G. ALVES,) CHAPTER 12
11)
12 ELIZABETH M. ALVES,)
13) TRUSTEE'S REPORT RE CONFIRMATION
14)
15)
16)
17)
18)
19)
20)
21)
22)
23)
24)
25)
26)
27)
28)
29)
30)
31)
32)
33)
34)
35)
36)
37)
38)
39)
40)
41)
42)
43)
44)
45)
46)
47)
48)
49)
50)
51)
52)
53)
54)
55)
56)
57)
58)
59)
60)
61)
62)
63)
64)
65)
66)
67)
68)
69)
70)
71)
72)
73)
74)
75)
76)
77)
78)
79)
80)
81)
82)
83)
84)
85)
86)
87)
88)
89)
90)
91)
92)
93)
94)
95)
96)
97)
98)
99)
100)
101)
102)
103)
104)
105)
106)
107)
108)
109)
110)
111)
112)
113)
114)
115)
116)
117)
118)
119)
120)
121)
122)
123)
124)
125)
126)
127)
128)
129)
130)
131)
132)
133)
134)
135)
136)
137)
138)
139)
140)
141)
142)
143)
144)
145)
146)
147)
148)
149)
150)
151)
152)
153)
154)
155)
156)
157)
158)
159)
160)
161)
162)
163)
164)
165)
166)
167)
168)
169)
170)
171)
172)
173)
174)
175)
176)
177)
178)
179)
180)
181)
182)
183)
184)
185)
186)
187)
188)
189)
190)
191)
192)
193)
194)
195)
196)
197)
198)
199)
200)
201)
202)
203)
204)
205)
206)
207)
208)
209)
210)
211)
212)
213)
214)
215)
216)
217)
218)
219)
220)
221)
222)
223)
224)
225)
226)
227)
228)
229)
230)
231)
232)
233)
234)
235)
236)
237)
238)
239)
240)
241)
242)
243)
244)
245)
246)
247)
248)
249)
250)
251)
252)
253)
254)
255)
256)
257)
258)
259)
260)
261)
262)
263)
264)
265)
266)
267)
268)
269)
270)
271)
272)
273)
274)
275)
276)
277)
278)
279)
280)
281)
282)
283)
284)
285)
286)
287)
288)
289)
290)
291)
292)
293)
294)
295)
296)
297)
298)
299)
300)
301)
302)
303)
304)
305)
306)
307)
308)
309)
310)
311)
312)
313)
314)
315)
316)
317)
318)
319)
320)
321)
322)
323)
324)
325)
326)
327)
328)
329)
330)
331)
332)
333)
334)
335)
336)
337)
338)
339)
340)
341)
342)
343)
344)
345)
346)
347)
348)
349)
350)
351)
352)
353)
354)
355)
356)
357)
358)
359)
360)
361)
362)
363)
364)
365)
366)
367)
368)
369)
370)
371)
372)
373)
374)
375)
376)
377)
378)
379)
380)
381)
382)
383)
384)
385)
386)
387)
388)
389)
390)
391)
392)
393)
394)
395)
396)
397)
398)
399)
400)
401)
402)
403)
404)
405)
406)
407)
408)
409)
410)
411)
412)
413)
414)
415)
416)
417)
418)
419)
420)
421)
422)
423)
424)
425)
426)
427)
428)
429)
430)
431)
432)
433)
434)
435)
436)
437)
438)
439)
440)
441)
442)
443)
444)
445)
446)
447)
448)
449)
450)
451)
452)
453)
454)
455)
456)
457)
458)
459)
460)
461)
462)
463)
464)
465)
466)
467)
468)
469)
470)
471)
472)
473)
474)
475)
476)
477)
478)
479)
480)
481)
482)
483)
484)
485)
486)
487)
488)
489)
490)
491)
492)
493)
494)
495)
496)
497)
498)
499)
500)
501)
502)
503)
504)
505)
506)
507)
508)
509)
510)
511)
512)
513)
514)
515)
516)
517)
518)
519)
520)
521)
522)
523)
524)
525)
526)
527)
528)
529)
530)
531)
532)
533)
534)
535)
536)
537)
538)
539)
540)
541)
542)
543)
544)
545)
546)
547)
548)
549)
550)
551)
552)
553)
554)
555)
556)
557)
558)
559)
560)
561)
562)
563)
564)
565)
566)
567)
568)
569)
570)
571)
572)
573)
574)
575)
576)
577)
578)
579)
580)
581)
582)
583)
584)
585)
586)
587)
588)
589)
590)
591)
592)
593)
594)
595)
596)
597)
598)
599)
600)
601)
602)
603)
604)
605)
606)
607)
608)
609)
610)
611)
612)
613)
614)
615)
616)
617)
618)
619)
620)
621)
622)
623)
624)
625)
626)
627)
628)
629)
630)
631)
632)
633)
634)
635)
636)
637)
638)
639)
640)
641)
642)
643)
644)
645)
646)
647)
648)
649)
650)
651)
652)
653)
654)
655)
656)
657)
658)
659)
660)
661)
662)
663)
664)
665)
666)
667)
668)
669)
670)
671)
672)
673)
674)
675)
676)
677)
678)
679)
680)
681)
682)
683)
684)
685)
686)
687)
688)
689)
690)
691)
692)
693)
694)
695)
696)
697)
698)
699)
700)
701)
702)
703)
704)
705)
706)
707)
708)
709)
710)
711)
712)
713)
714)
715)
716)
717)
718)
719)
720)
721)
722)
723)
724)
725)
726)
727)
728)
729)
730)
731)
732)
733)
734)
735)
736)
737)
738)
739)
740)
741)
742)
743)
744)
745)
746)
747)
748)
749)
750)
751)
752)
753)
754)
755)
756)
757)
758)
759)
760)
761)
762)
763)
764)
765)
766)
767)
768)
769)
770)
771)
772)
773)
774)
775)
776)
777)
778)
779)
780)
781)
782)
783)
784)
785)
786)
787)
788)
789)
790)
791)
792)
793)
794)
795)
796)
797)
798)
799)
800)
801)
802)
803)
804)
805)
806)
807)
808)
809)
810)
811)
812)
813)
814)
815)
816)
817)
818)
819)
820)
821)
822)
823)
824)
825)
826)
827)
828)
829)
830)
831)
832)
833)
834)
835)
836)
837)
838)
839)
840)
841)
842)
843)
844)
845)
846)
847)
848)
849)
850)
851)
852)
853)
854)
855)
856)
857)
858)
859)
860)
861)
862)
863)
864)
865)
866)
867)
868)
869)
870)
871)
872)
873)
874)
875)
876)
877)
878)
879)
880)
881)
882)
883)
884)
885)
886)
887)
888)
889)
890)
891)
892)
893)
894)
895)
896)
897)
898)
899)
900)
901)
902)
903)
904)
905)
906)
907)
908)
909)
910)
911)
912)
913)
914)
915)
916)
917)
918)
919)
920)
921)
922)
923)
924)
925)
926)
927)
928)
929)
930)
931)
932)
933)
934)
935)
936)
937)
938)
939)
940)
941)
942)
943)
944)
945)
946)
947)
948)
949)
950)
951)
952)
953)
954)
955)
956)
957)
958)
959)
960)
961)
962)
963)
964)
965)
966)
967)
968)
969)
970)
971)
972)
973)
974)
975)
976)
977)
978)
979)
980)
981)
982)
983)
984)
985)
986)
987)
988)
989)
990)
991)
992)
993)
994)
995)
996)
997)
998)
999)
1000)

15 **COMES NOW M. NELSON ENMARK**, the duly-appointed and qualified and acting
16 Chapter 12 Trustee in the above-entitled matter and states as follows:

17 The Debtor is involved in the farming of almonds on a ranch near Hilmar, CA, with a ½
18 interest as well as the complete interest in the Newman, CA, almond property and the totally
19 owned dairying operation involving goats currently located on the leased property of the Fernley
20 Goat Farm near Fernley, Nevada.

21 1. Eligibility: The Debtor schedules reflect the fact that there is \$1,258,378.35
22 outstanding liabilities which amount is not substantially modified by the claims on file currently
23 which total \$1,607,154.03, the total of which are less than the eligibility standard of
24 \$3,544,525.00. Furthermore, it appears clear that more than 50% of the Debtor's debts involve
25 performing farming operations and more than 50% of the Debtor's gross income was derived in
26 the year 2010, the year immediately preceding the commencement of this action from the
27 farming operation. Therefore, the Debtor clearly appeared eligible for a Chapter 12
28 proceeding.

1 2. Chapter 7 Analysis: The Debtor has provided for a payment to the unsecured
2 creditors dependent entirely upon the Debtor's projected disposable income. However, in light
3 of the fact that there are non-exempt assets consisting of the goat herd which according to the
4 original schedules was scheduled at \$300,000.00 and according to the estimates of the Plan of
5 \$197,000.00 that is the minimum amount required to be paid to the allowed claims of unsecured
6 creditors and the Plan must accordingly so provide as well as the value of the scheduled almond
7 crop, miscellaneous equipment, hay, grain and supplies, none of which were subject to an
8 exemption nor apparently subject to any secured claims representing another \$60,000.00
9 according to the Debtor's schedules. Therefore, the minimum amount to be paid to the
10 unsecured creditors must be either \$360,000.00 as provided in the original schedules or
11 \$197,000.00 plus \$60,000.00 to wit: \$257,000.00 according to the Debtor's Plan. It appears to
12 the Trustee that the current valuation provided is probably accurate as far as the goat herd is
13 concerned and the latter figure is the appropriate amount but that must be a minimum amount to
14 be paid to the unsecured creditors and it is not clear to the Trustee that the projected disposable
15 income will be adequate to fund such amount under the Plan as that would require this Trustee's
16 comp an annual payment over 5 years of \$55,870.00.

17 3. Projected Disposable Income: It appears clear that there is an adequate usage of
18 projected disposable income in light of the Chapter 7 analysis above that will be required and
19 therefore that should not be an issue in the case. The Plan has also provided for an annual review
20 in regards to projected disposable income. It is the Trustee's preference in such cases to have an
21 actual budget that projects the amount the Debtor commits himself to so as to be clear to all
22 concerned, however the method utilized is appropriate as regards the projected disposable
23 income.

24 4. Feasibility: Determination of the feasibility is dependent upon appropriate proof
25 by way of budgets, etc., and a Plan which accurately sets forth the amount of the unsecured
26 creditors. Furthermore, the Debtor has indicated a probably desire to remove the herd to a new
27 and different place and this would obviously entail a further review regarding the feasibility of
28

1 the same. Without current budgets it is impossible to have an accurate determination as to
2 feasibility.

3 5. Objections: An objection has been filed as to the valuation and it appears to the
4 Trustee that that valuation is necessary in order to determine the final disposition of the case. It
5 is the Trustee's understanding that the Debtor's counsel has agreed to the extension of time for
6 hearing as to the valuation attempt to resolve the same and it appears to the Trustee that that is
7 appropriate and the Trustee has no objection to that and assumes that the case will be continued
8 an appropriate length of time to resolve the matters above as well as to determine the ultimate
9 valuation as to the objecting creditor, Aurora Loan Services. In addition, as set forth above, it
10 appears clear to the Trustee that the Plan must specify a method of assuring the payment to the
11 allowed claims of unsecured creditors in the amount set forth hereinabove.

12
13 DATED: July 6, 2011.

Respectfully submitted,

14 /s/ M. Nelson Enmark

15
16 M. NELSON ENMARK
17 CHAPTER 12 TRUSTEE
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28